

**QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA.
AUDITORÍA FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estado de Resultados Integrales	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos del Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 41

ABREVIATURAS

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.
NIIF'S: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

QUIMICA ARISTON DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Opinión:

1. Hemos auditado los Estados Financieros de QUIMICA ARISTON DEL ECUADOR CÍA. LTDA., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de QUIMICA ARISTON DEL ECUADOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio *terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

Bases para la Opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones Claves de Auditoría:

4. Las cuestiones claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros de la Compañía. Los asuntos importantes de auditoría fueron seleccionados de aquellos comunicados a los encargados del gobierno de la entidad, pero no pretenden representar todos los asuntos discutidos con ellos. Nuestros procedimientos relativos a esos asuntos fueron diseñados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto. Nuestra opinión sobre los

estados financieros no es modificada con respecto a ninguno de los asuntos importantes de auditoría descritos abajo, y no expresamos una opinión sobre estos asuntos individualmente.

➤ Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El IASB en septiembre del 2014 aprobó ciertas reformas a la NIC 19 (Beneficios Empleados), cuya fecha de vigencia inició a partir de enero del 2016.

La principal modificación en la NIC se refleja en su párrafo 83, el cual define que la tasa de descuento que debe aplicar en el cálculo actuarial debe ser equivalente a “tasas de bonos empresariales de alta calidad”. Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en el país y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, se debe identificar un mercado en dólares que tenga bonos corporativos de alta calidad, los cuales de acuerdo al IASB no existen en Ecuador, consecuentemente se deben considerar tasas de bonos del mercado Estadounidense (aproximadamente 3%/ 4%)

Al 31 de diciembre del 2016 QUÍMICA ARISTON DEL ECUADOR CÍA. LTDA., registró la Provisión para Desahucio de conformidad con el Cálculo Actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda., utilizando una tasa de descuento del 8,21%. Adicionalmente, la Compañía no efectuó provisión de Jubilación Patronal debido a que estima que el efecto frente al cálculo actuarial realizado es inmaterial.

Consecuentemente, desconocemos los efectos que puedan derivarse con la aplicación del cambio de la tasa de descuento establecido por la NIC 19 en dichas provisiones.

Negocio en Marcha:

5. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.

6. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como *un negocio en marcha*, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía de seguir como negocio en marcha.

Otra Información:

7. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a la difícil situación económica ecuatoriana presentada en el año 2016, generada *principalmente por la caída del precio internacional del barril del petróleo*, el incremento del endeudamiento interno y externo del Gobierno Nacional, la disminución del consumo, la falta de liquidez, la apreciación del dólar, el terremoto de abril del 2016, el incremento del desempleo, la baja inversión extranjera directa, la imposición de medidas de restricción comercial e impositivas para controlar la *balanza comercial negativa y la salida de divisas* entre otros aspectos, han generado una contracción general de la economía del país, factores que han incidido o podrían incidir en más o en menos medida en los resultados de la Compañía; eso sumado a un año 2017 político electoral que conlleva un cambio del gobierno central y en las posibles políticas que se impongan, son situaciones bajo las cuales generan *incertidumbre y perspectivas de decrecimiento económicas*.

Responsabilidad de la Dirección y de los Responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:

8. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias. En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.
10. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeren en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.
 - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
 - Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
 - Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios:

12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de QUÍMICA ARISTON DEL ECUADOR CÍA, LTDA., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Abril 07 del 2017

Nº de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863
RMV, Nro. 2016.Q.14.00.1798


Socio

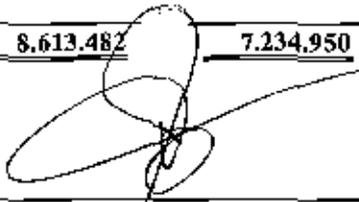
QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	Nota	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	67.642	56.170
Inversiones Temporales	8	-	450.000
Cuentas por Cobrar Comerciales	9	2.095.371	1.322.918
Activo por Impuestos Corrientes	10	193.586	137.527
Inventarios	11	1.455.301	1.044.048
Pagos Anticipados	12	185.606	130.883
Otros Activos Corrientes	13	397.730	1.121.062
Total Activos Corrientes		<u>4.395.237</u>	<u>4.262.609</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, Planta y Equipo	14	3.768.245	2.972.341
Inversiones a Largo Plazo	15	450.000	-
Total Activos no corrientes		<u>4.218.245</u>	<u>2.972.341</u>
Total Activos		<u>8.613.482</u>	<u>7.234.950</u>

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA.

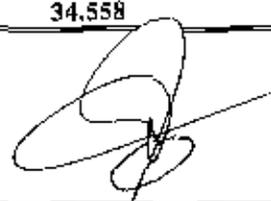
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Nota	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	16	1.332.147	1.395.167
Obligaciones con Instituciones Financieras y Sobregiros	17	988.527	2.066.388
Obligaciones Fiscales	18	52.126	21.948
Obligaciones Laborales	19	578.147	387.595
Otras Cuentas por pagar	20	94.858	88.113
Total pasivos corrientes		<u>3.045.805</u>	<u>3.959.211</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	2.565.318	477.389
Obligaciones Post Empleo	19	1.461.989	1.460.185
Total Pasivos no corrientes		<u>4.027.308</u>	<u>1.937.573</u>
Total Pasivos		<u>7.073.114</u>	<u>5.896.784</u>
PATRIMONIO			
	21		
Capital Social		1.200.000	1.200.000
Reservas		76.619	76.619
Resultados por Adopción de NIIF's		102.828	102.828
Superávit por Revaluación de Activos Fijos		1.073.252	273.924
Resultados acumulados		(946.888)	(326.495)
Resultado del Ejercicio		34.558	11.290
Total Patrimonio		<u>1.540.368</u>	<u>1.338.166</u>
Total Pasivo + Patrimonio		<u>8.613.482</u>	<u>7.234.950</u>
			
Hahn Klinge Roberto Carlos Gerente General		Chiriboga Cañdo Oscar Enrique Contador General	

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

		Diciembre 31,	
	Nota	2016	2015
Ingreso por Ventas	22	10.150.798	11.175.245
Costos de Ventas	23	(4.646.694)	(5.359.726)
Utilidad Bruta		5.504.104	5.815.519
Gastos Ventas	24	(2.421.283)	(2.828.663)
Gastos Administrativos	25	(2.427.874)	(2.556.128)
Utilidad Operacional		654.947	430.727
Otros Gastos	26	(555.807)	(420.913)
Otros Ingresos	26	45.898	150.169
Utilidad antes de Participación Trabajadores		145.039	159.983
Participación Trabajadores en Utilidades	27	(21.756)	(23.997)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		123.283	135.986
Impuesto a la Renta	27	(88.725)	(124.102)
Resultado del Período		34.558	11.884
Apropiación Reserva Legal (5%)		-	594
Resultado del Período		34.558	11.290

	
Halin Klinge Roberto Carlos Gerente General	Chirboga Cando Oscar Enrique Contador General

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Nota	Capital	Reservas	Resultados por Adopción de NIIF's	Superávit revaluación Activos Fijos	Resultados Acumulados	Ejercicio del Ejercicio	Total
Saldo al 01 de Enero del 2015	1.200.000	73.863	102.828	273.924	(343.133)	93.966	1.401.448
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	93.966	(93.966)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	11.884	11.884
Baja impuestos diferidos 2011	-	-	-	-	(75.167)	-	(75.167)
Apropiación de la Reserva 2014	-	2.162	-	-	(2.162)	-	-
Apropiación de la Reserva 2015	-	594	-	-	-	(594)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1.200.000	76.619	102.828	273.924	(326.496)	11.290	1.338.166
Saldo al 01 de Enero del 2016	1.200.000	76.619	102.828	273.924	(326.496)	11.290	1.338.165
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	11.290	(11.290)	-
Reavalo 2016	-	-	-	799.328	-	-	799.328
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	(614.760)	-	(614.760)
Contribución Solidaria sobre Utilidades	-	-	-	-	(16.922)	-	(16.922)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	34.558	34.558
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	1.200.000	76.619	102.828	1.073.252	(346.888)	34.558	1.540.368

Halla Känge Roberto Carbo
Gerente General

Chiriboga Caydo Oscar Enrique
Contador General

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(506.076)	(509.134)
Efectivo recibido de clientes	9.360.346	10.694.670
Efectivo pagado a proveedores	(5.114.221)	(5.745.321)
Efectivo pagado por gastos de operación	(4.536.542)	(5.716.434)
Participación trabajadores	(21.756)	-
Impuesto a la renta	(88.725)	-
Intereses Pagados	(217.323)	(155.139)
Jubilación y Desahucio	1.805	262.921
Otros egresos	110.340	150.169
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(226.902)	41.974
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(226.902)	-
Venta de propiedad, planta y equipo	-	39.131
Apropiación de Reserva	-	2.843
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	744.450	325.845
Efectivo proveniente de acciones o instituciones financieras	1.033.783	403.854
Otros egresos	(289.333)	(78.009)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	11.472	(141.315)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	56.170	197.484
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	67.642	56.170

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA, LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación

<i>Utilidad neta</i>	34.558	11.290
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	199.112	71.717
Provisión incobrables	18.000	240.613
Jubilación y Desahucio		325.805
Otros Ajustes	31.213	594
Utilidad Conciliada	<u>282.883</u>	<u>650.019</u>

Variaciones en las Cuentas Operativas

<i>(Aumento) Disminución en el inventario</i>	(411.253)	73.321
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	30.178	(9.818)
(Aumento) Disminución en Impuestos por Cobrar	(690.995)	-
(Aumento) Disminución clientes y otras cuentas por cobrar	(121.843)	(702.571)
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	236.312	(458.916)
Aumento (Disminución) Beneficios definitos y otros	192.358	(61.168)
Aumento (Disminución) Provisiónes	(23.715)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(506.076)</u>	<u>(509.134)</u>



Hahn Klinge Roberto Carlos
Gerente General



Chirboga Cando Oscar Enrique
Contador General

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y Operaciones

Química Ariston Ecuador Cía. Ltda., identificada con número de RUC 1790074889001, fue constituida en el Ecuador el 16 de marzo de 1972. La principal actividad de la Compañía es la producción, distribución, importación, venta y exportación de productos farmacéuticos de uso humano. La Compañía se encuentra actualmente inscrita como emisor en el Catastro Público del Mercado de Valores.

El capital suscrito es de USD \$ 1'200.000, está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Accionista	Nacionalidad	Capital	%
Hahn Klinge Roberto Carlos	Argentina	1.153.000	96,08%
Hahn Krol Christian Roberto	Ecuador	2.000	0,17%
Hahn Krol Elizabeth Gertie	Brasil	45.000	3,75%
Total		1.200.000	100%

El domicilio principal de la Compañía se encuentra ubicado en Joaquín Mancheno Oel-209 y Francisco García. En la actualidad sus administradores son los que se detallan a continuación:

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha de Nombramiento	Período en años
Hahn Klinge Roberto Carlos	Argentina	Gerente General	23/06/2014	5
Hahn Klinge Rodolfo Alfredo	Alemania	Presidente Ejecutivo	25/10/2016	5

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Empresa. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S

Declaramos que los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las NIIF's y en las políticas contables definidas por la Compañía.

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

A) Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIIF 7 para las compañías que aplican NIIFs completas se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su *valor razonable más*, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas de deterioro.

Durante los años 2016 y 2015 no se ha reconocido costo amortizado debido a que la administración de la Compañía considera su cartera comercial sana y recuperable a corto plazo.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo de activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIIF 7 para las compañías que aplican NIIFs completas se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar comerciales, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconoce a su costo amortizado incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles. La compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo y otras cuentas por pagar. Después de reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se mide al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Durante el año 2016 no se ha reconocido en resultados ningún cargo por costos amortizados.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentados en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Capital Social

Constituido por participaciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

B) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Está conformado por los inventarios de materia prima, suministros y materiales, productos en proceso, importaciones en tránsito y producto terminado. Las compras de inventarios de materia prima se realizan en el mercado local y se efectúan importaciones.

Los suministros y materiales ingresados a la bodega de la compañía, son registrados al costo de adquisición y los suministros, herramientas y otros materiales son reconocidos como gastos en la fecha de consumo.

El costo de los inventarios puede ser *no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido*. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

Conforme las disposiciones legales vigentes, los precios de venta de los medicamentos son regulados por el Gobierno Nacional.

C) Propiedad, planta, muebles y equipos

Reconocimiento y Medición

La propiedad, planta y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía efectuó un levantamiento y avalúo de su Propiedad, Planta y Equipo (excepto de los vehículos) de conformidad con el modelo de costo revaluado en base a Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 16). Los efectos de esta revaluación fueron cargados directamente al patrimonio.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que *incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva*, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta, muebles y equipo, son reconocidos en resultados integrales cuando se incurren.

Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Detalle del Activo</u>	<u>% de Depreciación</u>
Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Debido a que el reavalúo de la Propiedad, Planta y Equipo fue realizado al cierre del ejercicio a partir del año 2017 la depreciación se efectuará de acuerdo a la vida útil establecida por el perito independiente.

D) Deterioro de los Activos

Activos Financieros

La compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de las pérdidas es reconocido en los resultados.

La compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable de activo.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos que no puedan ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes de uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

E) Beneficios a Empleados

Jubilación patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2016, la compañía ha contratado un actuario independiente para la elaboración del cálculo actuarial correspondiente. La tasa de descuento aplicada el dicho cálculo fue de 8.21%.

F) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados;
- (ii) Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- (iii) El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los conceptos por los cuales la compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

G) Impuesto a la Renta

El gasto de impuestos a la renta comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el periodo actual, aplicando las tasas de tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores. Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporarias entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

H) Participación de trabajadores en utilidades

En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

I) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

J) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registra en los periodos con los cuales se relacionan.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja		9.200	9.200
Bancos	(i)	58.442	46.970
Total		<u>67.642</u>	<u>56.170</u>

- (i) La compañía mantiene saldos disponibles en Instituciones Financieras Nacionales e Internacionales como se muestra a continuación:

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Banco Internacional	58	60
Banco del Pacífico	1.164	1.149
Banco Amazonas	-	961
Banco Produbanco	604	38.030
Banco Pichincha	-	3.645
Banco de Guayaquil	338	295
Banco de Machala	997	67
<i>Banco Bolivariano de Panamá</i>	1.554	1.648
Banco Central	759	884
Banco Bolivariano Cta. Aho.	301	232
Banco de Capital	52.667	-
Total	58.442	46.970

NOTA 8. INVERSIONES TEMPORALES

La composición se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Inversiones Temporales	(i)	-	450.000
Total		-	450.000

- (i) Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantenía una inversión a plazo fijo en el Banco Bolivariano de Panamá que venció en el año 2016 y fue renovada con vencimiento en el año 2018 por lo que se reclasificó como inversión a largo plazo.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de las Cuentas por Cobrar Comerciales se muestra a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes Sierra	(i)	1.880.999	956.175
Cientes Costa	(i)	258.636	217.399
Cientes Oriente	(i)	871	4.978
Cientes Galápagos	(i)	6.930	7.754
Cientes del Exterior	(i)	13.817	184.495
(-) Provisión incobrables	(ii)	(65.882)	(47.882)
Total		<u>2.095.371</u>	<u>1.322.918</u>

(i) Un detalle de la antigüedad de clientes al 31 de diciembre del 2016 se muestra a continuación:

Cliente	Cartera Corriente	CARTERA VENCIDA						TOTAL
		De 1 a 60 días	De 61 a 120 días	De 121 a 370 días	De 271 a 720 días	De 721 a 1080 días	De 1081 a 1440 días	
Sierra	1.801.208	26.265	26.487	813	7.834	15.619	2.773	1.880.999
Costa	174.711	15.613	7.965	4.845	22.358	23.967	9.178	258.636
Oriente	-	-	4	-	867	-	-	871
Galápagos	-	-	-	-	-	2.171	4.758	6.930
Del Exterior	2.138	5.114	-	6.565	-	-	-	13.817
TOTAL	1.978.057	46.992	34.456	12.223	31.059	41.757	16.709	2.161.253

(ii) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	47.882	41.205
Provisión del año	18.000	58.882
Baja	-	(52.205)
Saldo final	<u>65.882</u>	<u>47.882</u>

Al 31 de diciembre del 2016 la Provisión cubre alrededor del 70% de la cartera vencida con más de 270 días. En nuestra opinión la Provisión para cuentas incobrables es razonable.

NOTA 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de impuestos corrientes se detalla a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención en la Fuente - Clientes	(i)	123.013	94.886
Impuesto a la Salida Salida	(i)	70.573	42.641
Total		<u>193.586</u>	<u>137.527</u>

- (i) Corresponde a Crédito Tributario de Impuesto a la Renta. Ver Nota 27.
(Conciliación Tributaria)

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. INVENTARIO

La composición de inventarios es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Productos Terminados	844.683	326.158
Productos en Proceso	-	156.037
Insumos	593.713	550.900
Importaciones en Tránsito	16.906	10.953
Total	<u>1.455.301</u>	<u>1.044.048</u>

Al 31 de diciembre del 2016 el Producto Terminado se encuentra valorado al Costo de producción, que en todos los casos es menor al precio de venta autorizado por el Ministerio de Salud Pública.

No existe evidencia de obsolescencia de inventario al 31 de diciembre del 2016 por lo que no se ha reconocido una provisión por dicho concepto.

NOTA 12. PAGOS ANTICIPADOS

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Anticipos de Viaje	-	93.404
Seguros Prepagados	32.825	37.479
Intereses Prepagados	32.059	-
Comisiones Prepagadas	8.018	-
Otros (i)	112.705	-
Total	<u>185.606</u>	<u>130.883</u>

(i) Corresponde a gastos que serán devengados en el año 2017.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	58.239	6.329
Anticipo Proveedores	60.860	174.941
Cuentas por Cobrar SRI (i)	-	634.935
Deudores Varios (ii)	185.119	228.751
Repuestos y Accesorios	11.729	-
Software	74.507	46.623
Varios	7.277	29.482
Total	<u>397.730</u>	<u>1.121.062</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2016 la Cuenta por Cobrar que se mantenía al SRI fue considerada por la Administración como irrecuperable por lo que se dio de baja con cargo a Resultados Acumulados.
- (ii) Principalmente al 31 de diciembre del 2016 la cuenta incluye Garantías Entregadas, Cuentas por Cobrar a Argentum y Cuentas por Cobrar Ex Empleados por USD 18.780, USD \$96.937 y USD \$42.029 respectivamente.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Costo:</u>		
Terrenos	637.130	277.326
Maquinaria y equipo en montaje	1.121.023	1.039.594
Edificios e Instalaciones	1.749.571	1.742.819
Maquinaria de Producción	1.387.348	978.654
Vehículos	187.708	187.708
Equipos de computación	151.721	126.444
Muebles y enseres	128.356	123.285
Equipos de oficina	49.078	46.925
Total Costo	5.411.934	4.522.756
<u>Depreciación:</u>		
Edificios e Instalaciones	(536.696)	(462.898)
Maquinaria de Producción	(708.798)	(755.477)
Vehículos	(158.690)	(122.616)
Equipo electrónico	(108.614)	(88.711)
Muebles y enseres	(91.348)	(83.425)
Equipo de Oficina	(39.543)	(37.289)
Total Depreciación	(1.643.689)	(1.550.415)
Total Propiedad, Planta y Equipo neto	3.768.245	2.972.341

El movimiento de Propiedad, planta y Equipo se detalla a continuación:

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación...

Cuenta	Terreno	Maquinaria y Equipo en Montaje	Edificios	Maquinaria de Producción	Vehículos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Total
Saldo inicial	277.326	1.029.594	1.742.819	978.654	187.708	126.444	123.285	46.925	4.522.756
(*) Revaluación	359.804		6.752	432.538			234		799.327
(+) Adiciones		81.429		113.595		25.277	4.048	2.153	226.902
(-) Ajustes/Bajas			(137.840)				789		(137.051)
Saldo final	637.130	1.121.023	1.749.571	1.663.027	187.708	151.721	128.356	49.078	5.411.934

(i)

Depreciación Acumulada

	Edificios	Maquinaria de Producción	Vehículos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Total
Saldo inicial	(462.898)	(755.477)	(122.616)	(88.711)	(83.425)	(37.289)	(1.550.415)
(-) Movimiento de año	(73.799)	(59.158)	(36.075)	(19.903)	(7.922)	(2.255)	(199.112)
(+) Ajustes/Bajas		105.837					105.837
Saldo final	(536.696)	(708.798)	(158.690)	(108.614)	(91.348)	(39.543)	(1.643.689)

(i) Al 31 de diciembre del 2016 la Maquinaria y Equipo en Montaje incluye USD \$ 1'039.594 que corresponde a la instalación de una maquinaria que se encuentra en montaje marca OYSTAR HUTILIN de origen Alemania, la cual fue adquirida por la Compañía en el año 2011 y hasta el momento no ha empezado a funcionar.

(ii) Corresponden a los ajustes realizados de acuerdo al informe entregado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías en base al levantamiento de activos fijos y avalúo de los mismos.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo otorgado por el Banco Bolivariano de Panamá el 1 de agosto del 2016 con vencimiento en el mes de mayo del 2018 con un interés del 2.25%.

NOTA 16. PROVEEDORES

El resumen de proveedores es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales	(i)	654.108	929.022
Proveedores del Exterior	(i)	678.040	466.146
Total		<u>1.332.147</u>	<u>1.395.167</u>

- (i) La Compañía al 31 de diciembre del 2016 mantiene su política de pago que van desde 30 días a proveedores locales y hasta 90 días para proveedores del exterior.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y SOBREGIROS

La composición se detalla a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>CORTO PLAZO</i>			
<i><u>Préstamos Recibidos</u></i>			
Banco Amazonas	(i)	37.531	144.815
Banco Bolivariano	(i)	50.000	1.125.046
Banco Guayaquil	(i)	20.712	47.600
Banco Machala		-	7.049
Banco Bolivariano Panamá	(i)	469.000	394.000
Banco Capital	(i)	124.354	-
Corporación Financiera		-	7.105
<i><u>Otras Obligaciones</u></i>			
Sobregiro Bancario	(iv)	131.374	29.661
Mercado de Valores	(ii)	155.556	311.111
Total		<u>988.527</u>	<u>2.066.388</u>
<i>LARGO PLAZO</i>			
Porción No Corriente de Préstamos Recibidos	(i)	2.433.477	321.833
Varios	(iii)	131.841	155.556
Total		<u>2.565.318</u>	<u>477.389</u>

(i) Un resumen de los Préstamos recibidos se muestra a continuación:

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y SOBREGIROS Continuación.../

Institución Financiera	Fecha de Concesión	% Interés	Monto	Saldo al 31/12/2016
Banco Amazonas	17/06/2015	9,76%	290.000	115.364
Banco Amazonas	29/11/2016	8,95%	170.000	170.000
Banco Bolivariano	18/11/2016	9,33%	200.000	188.889
Banco Bolivariano	23/08/2016	9,33%	150.000	125.000
Banco Bolivariano	16/12/2016	8,84%	50.000	50.000
Banco Bolivariano - Operaciones Confirming	N/A	8,59% - 8,72%		1.759.255
Banco Guayaquil	20/10/2016	9,33%	20.712	20.712
Banco Bolivariano Panamá	01/07/2015	8,03%	610.000	244.000
Banco Bolivariano Panamá	29/04/2016	5,38%	300.000	212.500
Banco Bolivariano Panamá	22/08/2016	5,38%	150.000	125.000
Banco Capital	21/09/2016	9,09%	35.011	35.011
Banco Capital	29/09/2016	9,06%	37.497	37.497
Banco Capital	20/10/2016	8,95%	29.262	29.262
Banco Capital	28/11/2016	8,95%	22.585	22.585
Total Préstamos Recibidos				3.135.074

- (ii) Porción corriente de obligaciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito, operación autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° Q.IMV.2012.1946 del 17 de abril del 2012 con vencimiento en el año 2017.
- (iii) Corresponden a operaciones con Microfactoring S.A. por venta de cartera principalmente del Cliente Leterago del Ecuador S.A.
- (iv) Corresponden a un sobregiro bancario en el Banco Pichincha por USD \$59.747 y un sobregiro contable del Banco Bolivariano por USD \$71.626.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de las obligaciones de la compañía por impuestos por pagar se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Retención en la fuente proveedores	39.376	16.237
Retención del IVA proveedores	12.483	5.706
Impuesto al Valor Agregado	267	5
Total	52.126	21.948

NOTA 19. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO

Al 31 de diciembre del 2016 la composición de las obligaciones laborales y post empleo es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Obligaciones Corrientes:			
Sueldo por pagar		236.297	159.211
Provisión de vacaciones		142.905	100.428
Décimo Tercer Sueldo		13.351	11.955
Décimo Cuarto Sueldo		23.522	26.818
Fondos de Reserva		12.186	5.275
less por pagar		128.132	59.911
Participación Utilidades	(i)	21.756	23.997
Total		578.147	387.595
Obligaciones Post Empleo:			
Provisión Jubilación Patronal	(ii)	1.146.317	1.169.392
Provisión Desahucio	(ii)	315.673	290.793
Total		1.461.989	1.460.185

(i) Ver Conciliación Tributaria (nota 27)

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO Continuación.../

(ii) El movimiento de jubilación patronal y desahucio se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
<i>Jubilación Patronal</i>			
Saldo inicial		1.169.392	806.938
Adiciones	(a)	-	374.188
Pagos		(23.075)	(11.734)
Total		<u>1.146.317</u>	<u>1.169.392</u>
<i>Desahucio</i>			
Saldo inicial		290.793	327.442
Adiciones	(a)	50.387	66.427
Pagos		(25.507)	(103.076)
Total		<u>315.673</u>	<u>290.793</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha realizado la provisión para Desahucio en base al cálculo actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda. y tomó la decisión de no provisionar la jubilación patronal debido a que no corresponde a un valor significativo y la provisión establecida al cierre del ejercicio es razonable.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 la composición es como se detalla a continuación:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Anticipo Clientes		-	14.343
Préstamos Socios	(i)	39.982	39.982
Varios		54.876	33.788
Total		94.858	88.113

- (i) Corresponde a un préstamo otorgado por Sr. Cristian Hahn en el año 2015 que no devenga ningún interés y no se conoce ningún plazo determinado de pago.

NOTA 21. PATRIMONIO

21.1 Capital

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 comprende 1200 participaciones de valor nominal de US\$1.000 cada una.

21.2 Reservas

a) Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. PATRIMONIO Continuación.../

21.3 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las *utilidades son distribuidas o destinadas a reservas*, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios. Véase estado de cambios en el patrimonio.

21.4 Superávit por Revaluación de Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía decidió valorar su Propiedad, Planta y Equipo de acuerdo al método de Costo Revaluado cuyo efecto fue reconocido directamente al *Patrimonio*.

NOTA 22. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 la composición de ingresos se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Éticos	3.045.554	3.649.103
Ventas Genéricos	2.879.765	3.326.622
Ventas Productos OTC	3.077.292	2.921.365
Ventas Exportaciones	27.110	111.954
Ventas Blausiegel	1.121.076	1.166.201
Total	<u>10.150.798</u>	<u>11.175.245</u>

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. COSTO DE VENTAS

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos Éticos	1.158.561	1.301.756
Costos Genéricos	1.589.205	1.791.794
Costos Productos OTC	1.045.303	1.401.830
Costos Exportaciones	16.140	98.979
Costos Blausiegel	837.485	765.367
Total	<u>4.646.694</u>	<u>5.359.726</u>

NOTA 24. GASTOS VENTAS

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de Personal	1.578.504	1.857.713
Depreciaciones	58.011	32.181
Impuestos, Tasas y Contribuciones	43.228	36.252
Gastos Generales	73.588	72.311
Mantenimiento	32.959	31.026
Otros Gastos de Ventas	634.992	799.179
Total	<u>2.421.283</u>	<u>2.828.663</u>

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 25. GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Gastos de Personal	1.467.526	1.501.115
Depreciaciones	61.975	39.536
Impuestos, Tasas y Contribuciones	77.664	47.921
Gastos Generales	251.821	212.149
Mantenimiento	93.613	82.570
Otros Gastos de Administración	475.276	672.837
Total	<u>2.427.874</u>	<u>2.556.128</u>

NOTA 26. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Ingresos		
Otros Ingresos	22.046	150.169
Ingresos Financieros	23.852	-
Total	<u>45.898</u>	<u>150.169</u>
Gastos		
Otros Gastos	164.510	74.629
Gastos Financieros	391.297	346.284
Total	<u>555.807</u>	<u>420.913</u>

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 27. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

El impuesto a la renta por pagar, fue determinado como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad Contable	145.039	159.983
Participación trabajadores (15%)	(21.756)	(23.997)
Gastos no Deducibles	254.657	616.145
Amortización de Pérdidas	(7.907)	(188.033)
Base imponible para el Impuesto Renta	370.033	564.098
<i>Impuesto Causado (22%)</i>	81.407	124.102
Anticipo determinado	88.725	85.118
Mayor entre anticipo e impuesto determinado	88.725	124.102
Crédito Tributario por retenciones	116.853	124.184
Crédito Tributario por retenciones años anteriores	94.886	94.803
ISD del período	70.573	42.641
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	193.586	137.527

NOTA 28. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; en el año 2016 el índice de liquidez fue de 1,44.

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de Liquidez	1,44	1,08

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivos y sus Equivalentes	67.642	56.170
Inversiones Temporales	-	450.000
Cuentas por cobrar	2.095.371	1.322.918

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos Totales/Patrimonio	4,59	4,41
Pasivos Totales/Activos	0,82	0,82

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos (apalancamiento), puesto que al 31 de diciembre de 2016, el 82% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

NOTA 29. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 07 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

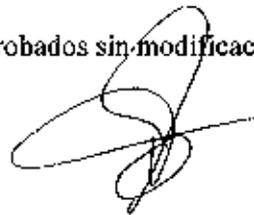
NOTA 30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta de socios para su aprobación.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Hahn Klinge Roberto Carlos
Gerente General



Chiriboga Cando Oscar Enrique
Contador General